

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
МІСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА імені О. М. БЕКЕТОВА

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

для самостійної роботи студентів
і проведення практичних занять
з дисципліни

ПРОЕКТНИЙ АНАЛІЗ

*(для студентів освітньо-кваліфікаційного рівня «бакалавр»
напряму підготовки 6.030504 – Економіка підприємства
і слухачів другої вищої освіти спеціальності
7.03050401 – Економіка підприємства (за видами економічної діяльності))*

Харків
ХНУМГ ім. О. М. Бекетова
2015

Методичні вказівки та завдання для самостійної роботи студентів і проведення практичних занять з навчальної дисципліни «Проектний аналіз» (для студентів освітньо-кваліфікаційного рівня «бакалавр» напряму підготовки 6.030504 – Економіка підприємства і слухачів другої вищої освіти спеціальності 7.03050401 – Економіка підприємства (за видами економічної діяльності)) / Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова; уклад. : Т. А. Пушкар. – Харків : ХНУМГ ім. О. М. Бекетова, 2015. – 26 с.

Укладач: к. е. н. Т.А. Пушкар

Рецензенти: О. М. Шершенюк, к. е. н., доцент Харківського національного автомобільно-дорожнього університету;
Н. І. Склярук, к. е. н., доцент Харківського національного університету міського господарства імені О. М. Бекетова

Рекомендовано кафедрою економіки підприємств міського господарства, протокол № 13 від 06.06.2015р.

ВСТУП

Підвищення використання природно-ресурсного, кадрового та виробничого потенціалу України є підґрунтям економічного зростання.

Враховуючи багатоплановість, широту можливостей фінансування різноманітних проектів та програм, нагальною стає потреба опанування світового та вітчизняного досвіду розробки, аналізу, впровадження інвестиційних проектів різної складності. У зв'язку з цим значне місце посідає наукове обґрунтування вигідності прийняття проектних рішень з урахуванням всіх можливих ефектів: економічних, соціальних, екологічних, фінансових тощо. Саме проектний аналіз як аналіз доходності проектів є дослідженням та перевіреною часом міжнародним стандартом з підготовки, реалізації та контролю за результатами здійснення інвестиційних проектів.

Методологія проектного аналізу дозволяє визначити всі позитивні й негативні наслідки реалізації проектів різної складності, зовнішні й внутрішні умови, пов'язані з проектами, оцінити їх якісно та визначити кількісно, передбачити зниження ризиків для забезпечення успішних результатів функціонування цих проектів.

Підвищення ефективності використання реальних інвестицій і капітальних вкладень неможливе без належної організації сучасної проектно-кошторисної справи і забезпечення на цій основі розробки високоекономічних проектних рішень (проектів). Саме на стадії розроблення проектів спорудження нових підприємств (об'єктів) чи розширення або реконструкції діючих повинні бути використані новітні досягнення сучасних техніко-технологічних і організаційних рішень, застосування прогресивних будівельних матеріалів, конструкцій і устаткування, форм і методів забезпечення їх фінансовими ресурсами, що, у свою чергу, неможливе без знання основ створення інвестиційних проектів та їх аналізу.

Предметом дисципліни «Проектний аналіз» якраз і є вивчення концепцій, підходів і критеріїв визначення, порівняння й обґрунтування альтернативних рішень та проектів на основі системного підходу за умов найефективнішого використання наявних ресурсів.

Методичні вказівки для самостійної роботи і проведення практичних занять з дисципліни «Проектний аналіз» для студентів заочної форми навчання, які навчаються за напрямом підготовки 6.030501 – Економіка підприємства, і слухачів другої вищої освіти за спеціальністю 7.03050401 – Економіка підприємства (за видами економічної діяльності), спрямовані на ознайомлення з основним змістом курсу та організацією самостійного його вивчення і оволодінням практичними навичками з оцінки та аналізу проектів.

САМОСТІЙНА РОБОТА СТУДЕНТІВ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ ПРОЕКТНОГО АНАЛІЗУ

Тема 1 Проектний аналіз як методологія та навчальна дисципліна

Проектний аналіз, функції проектного аналізу, принципи проектного аналізу. мета курсу «Проектний аналіз», еволюція проектного аналізу.

План

1. Предмет і мета проектного аналізу.
- 2.+ Еволюція проектного аналізу.

Питання для самоконтролю

1. Визначте особливості проектного аналізу як методології.
2. На яких принципах ґрунтується проектний аналіз?
3. Які основні функції виконує проектний аналіз?
4. Назвіть основні складові проектного аналізу.

Основні поняття теми

Проектний аналіз як навчальна дисципліна – отримання теоретичних знань і практичних навичок і вмінь щодо концепції і інструментарію проектного аналізу, підходів і критеріїв визначення і порівняння проектів.

Проектний аналіз як методологія – комплексна оцінка і порівняння проектів на основі зіставлення кількісно виражених вигод і витрат для всіх учасників проекту і дозволяє ухвалювати на підставі проведеного аналізу зважене рішення щодо доцільності реалізації проекту.

Основні принципи проектного аналізу – обумовленість, принцип зіставлення «з проектом» і «без проекту», маржинальність, альтернативність, системність, орієнтованість на стратегію розвитку підприємства.

Функції проектного аналізу – розробка впорядкованої структури збору даних, оцінка вигод і витрат проекту, оцінка прибутковості проекту, оцінка ефективності проекту.

Тема 2 Концепція проекту

Проект, проектні матеріали, ознаки проекту, альтернативні проекти, взаємно незалежні проекти, взаємно впливаючі проекти, учасник проекту, ініціатор проекту, замовник проекту, інвестор, офіс управління проектом, менеджер проекту, команда проекту, середовище проекту.

План

1. Сутність і основні ознаки проекту.
2. Класифікація проектів
3. Середовище проекту
4. Зацікавлені сторони проекту.

Питання для самоконтролю

1. Дайте визначення поняттю «проект»?
2. Які основні ознаки проекту?
3. У чому полягає відмінність проекту від плану та програми?

4. Визначте особливості функціонування підприємства та проекту? У чому полягає їх відмінність?
5. Як класифікуються проекти?
6. Охарактеризуйте класифікацію проектів за складністю, масштабом, тривалістю, рівнем альтернативності?
7. Охарактеризуйте середовище проекту?
8. Назвіть основних учасників проекту.

Основні поняття теми

Проект – це одноразовий комплекс взаємопов'язаних заходів, спрямований на задоволення визначеної потреби шляхом досягнення конкретних результатів при встановленому матеріальному (ресурсному) забезпеченні з чітко визначеними цілями протягом заданого періоду.

Програма – запланований комплекс економічно-соціальних, науково-дослідницьких заходів, спрямованих на досягнення генеральних цілей або реалізацію певного напрямку розвитку.

Монопроект – це окремий проект певного виду і масштабу.

Мультипроект – це комплексний проект, який складається з декількох моно проектів, що вимагає багато проектного управління.

Мегапроект – це комплексний проект розвитку регіонів, секторів економіки, тощо, який складається з декількох моно- та мультипроектів, об'єднаних однією метою.

Взаємовиключні (альтернативні проекти) – це проекти, які здійснюються, якщо неможливим або нецільонаправленим є здійснення інших проектів.

Альтернативні за капіталом проекти – проекти, які здійснюються в тому випадку, коли кожен з них не може бути здійсненим без використання фінансових засобів, необхідних для здійснення інших проектів.

Незалежні проекти – проекти, які здійснюються в тому випадку, коли результати одного не впливають на результати реалізації інших і будь-яка інформація про параметри одного не змінює інформацію про результати інших.

Взаємовпливаючі проекти – проекти, які здійснюються в тому випадку, якщо при їх спільній реалізації виникають допоміжні (системні, синегетичні) позитивні або негативні ефекти, але не виявляються при реалізації кожного із проектів окремо.

Зацікавлені сторони проекту - це окремі особи й організації, які активно залучені до проекту, або ті, чий інтереси можуть позитивно чи негативно вплинути на результат виконання проекту або на успішне його завершення. Команда управління проектами повинна визначити зацікавлених осіб, їхні потреби й очікування, і потім управляти ними і впливати на їхні очікування для того, щоб гарантувати успішне завершення проекту.

Тема 3 Життєвий цикл проекту

Життєвий цикл проекту, початок проекту, завершення проекту, початок розрахункового періоду, фази життєвого циклу проекту, передінвестиційна фаза, інвестиційна фаза, експлуатаційна фаза.

План

1. Поняття життєвого циклу проекту.
2. Фази життєвого циклу проекту.

Питання для самоконтролю

1. Дайте визначення поняття «життєвий цикл проекту».
2. Як визначаються початок і завершення проекту?
3. Як визначається початок розрахункового періоду?
4. Назвіть основні фази життєвого циклу проекту.
5. Охарактеризуйте основні стадії й етапи передінвестиційної фази.
6. Охарактеризуйте основні стадії й етапи інвестиційної фази.
7. Охарактеризуйте основні стадії й етапи експлуатаційної фази.

Основні поняття теми

Життєвий цикл проекту – це період часу від задуму проекту до його закінчення, який може характеризуватися моментом здійснення перших витрат за проектом (поява проекту) і отриманням останньої вигоди (ліквідація проекту).

Початок проекту – момент здійснення перших вкладень ресурсів незалежно від їх форми (фінансових, матеріальних, трудових, часу) після того, як було сформовано мету проекту.

Початок розрахункового періоду проекту – момент здійснення перших інвестицій, що враховуються при оцінці ефективності проекту.

Передінвестиційна фаза проекту – фаза проекту, на якій формуються цілі, результати проекту і шляхи їх досягнення - концепція проекту, здійснюється збір даних, виробляються проектні альтернативи, їх попередня оцінка, а також аналіз проекту, висновки і приймається рішення про інвестування.

Інвестиційна фаза – фаза проекту, на якій здійснюється основна частина інвестицій і, до закінчення фази, отримують готовий до експлуатації об'єкт.

Експлуатаційна (оперативна) фаза проекту – фаза проекту, яка характеризується початком виробництва продукції або надання послуг і відповідних надходжень усіх видів ресурсів.

Тема 4 Концепція витрат і вигод у проектному аналізі

Цінність проекту, явні вигоди, явні витрати, неявні вигоди, неявні витрати, альтернативна вартість, екстерналії.

План

1. Визначення цінності проекту.
2. Визначення вигод і витрат в проектному аналізі.

Питання для самоконтролю

1. Охарактеризуйте особливості визначення проектних вигод і витрат.
2. Визначте поняття явних і неявних вигод і витрат.
3. Визначте поняття альтернативної вартості. Як її враховують в проектних розрахунках?

Основні поняття теми

Альтернативна вартість – це вигоди, що упущені, від використання ресурсів якнайкращим способом з інших можливих.

Неявні вигоди і витрати – вигоди і витрати, які не є прямим наслідком проекту. Часто неявні вигоди і витрати важко виразити в кількісній формі. До неявних витрат також відносяться вигоди, які міг би отримати підприємець від використання окремих чинників виробництва, - альтернативні витрати.

Явні вигоди і витрати – це вигоди і витрати, що документально підтверджуються. Прибуток, розрахований на основі явних вигод і витрат, називають бухгалтерським прибутком.

Безповоротні витрати – раніше зроблені, або витрати, які не відшкодовуються. Тобто, незалежно від того, буде прийнятий проект чи ні, витрати вже зроблені і повернути їх не можна.

Тема 5 Цінність грошей у часі

Вартість грошей, процентна ставка, майбутня вартість, компаундування, ставка компаундування, чинник майбутньої вартості, дисконтування, теперішня вартість, чинник теперішньої вартості, ануїтет, ануїтет пренумерандо, ануїтет постнумерандо, номінальна процентна ставка, реальна процентна ставка, інфляційна премія, реальна майбутня вартість.

План

1. Поняття майбутньої і теперішньої вартості.
2. Суть ануїтету, методика розрахунку теперішньої і майбутньої вартості ануїтету пренумерандо і постнумерандо.
3. Урахування інфляції в проектних розрахунках.

Питання для самоконтролю

1. Назвіть чинники, що обумовлюють зміну вартості грошей в часі.
2. Визначте поняття майбутньої та теперішньої вартості.
3. Охарактеризуйте поняття і методику дисконтування і компаундування.
4. Визначте сутність ануїтету.
5. Як розрахувати теперішню і майбутню вартості ануїтету пренумерандо і постнумерандо?
6. Як ураховується дія інфляції. Поняття і методика розрахунку номінальної і реальної процентної ставки, реальної майбутньої вартості.

Основні поняття теми

Вартість грошей у часі – це норма прибутковості, що відображає цінність розпорядження грошима протягом певного періоду часу, як правило, року. Тобто це прибутковість, яку повинні принести гроші для того, щоб вони себе виправдали з погляду інвестора.

Прості відсотки – дохід на інвестовану суму нараховується виходячи тільки з початкової суми інвестицій.

Складні відсотки – дохід нараховується не тільки на суму інвестицій, але і на нараховані раніше відсотки.

Процентна ставка – вимірювання вартості грошей в часі, що відображає прибутковість, яку міг би отримати інвестор.

Майбутня вартість – це сума грошей, яка буде отримана від інвестиції через певний період часу з урахуванням певної процентної ставки, тобто це вартість інвестицій в майбутньому.

Теперішня вартість – вартість майбутніх грошових потоків готівки, які дисконтовані за відповідною ставкою.

Ануїтет пренумерандо – грошовий потік, який здійснюється через рівні проміжки часу в рівному розмірі на початку періоду.

Ануїтет постнумерандо – грошовий потік, який здійснюється через рівні проміжки часу в рівному розмірі наприкінці періоду.

Тема 6 Проектний грошовий потік

Грошовий потік, грошові притоки, грошові відтоки, ординарний грошовий потік, неординарний грошовий потік, чистий грошовий потік, дисконтований чистий грошовий потік, кумулятивний грошовий потік, дисконтований кумулятивний грошовий потік, операційний грошовий потік, приріст чистих капітальних витрат, приріст чистого робочого капіталу, приростний грошовий потік.

План

1. Поняття і методика розрахунку грошового потоку.
2. Визначення операційного грошового потоку.
3. Умови визначення проектного грошового потоку.

Питання для самоконтролю

1. Надайте визначення грошовому потоку. Як визначаються грошові притоки, грошові відтоки?
2. Визначте поняття ординарного грошового потоку, неординарного грошового потоку. Як їх розрахувати?
3. Визначте поняття чистого грошового потоку, дисконтованого чистого грошового потоку, кумулятивного грошового потоку, дисконтованого кумулятивного грошового потоку? Як їх розрахувати?
4. Охарактеризуйте поняття операційного грошового потоку і методику його розрахунку.
5. Надайте визначення приросту чистих капітальних витрат, приросту чистого робочого капіталу, приростного грошового потоку. Охарактеризуйте методику їх розрахунку.

Основні поняття теми

Грошовий потік – різниця між притоками грошових коштів і їх відтоками впродовж певного періоду часу.

Дисконтований грошовий потік – грошовий потік, приведений до нульового року за допомогою дисконтування.

Дисконтування – процес знаходження поточної вартості коштів, які очікуються в майбутньому.

Чистий грошовий потік – грошовий потік, що відображає рух грошових коштів і що показує наскільки притоки грошових коштів перевищили відтоки (або навпаки), але що не враховує схему фінансування, яку буде використано.

Кумулятивний грошовий потік – сума грошових потоків за всі роки, що передують року, в якому обчислюється кумулятивний грошовий потік, включаючи грошовий потік цього року.

Операційний грошовий потік – грошовий потік, який є результатом щоденної роботи підприємства по виробництву і реалізації продукції, робіт або послуг.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2. ІНСТРУМЕНТАРІЙ ПРОЕКТНОГО АНАЛІЗУ

Тема 7 Стандартні фінансові та неформальні критерії прийняття рішень

Ефективність інвестиційного проекту, економічна ефективність, регіональна ефективність, галузева ефективність, національна ефективність, чиста приведена вартість, внутрішня норма прибутковості, коефіцієнт рентабельності інвестицій, коефіцієнт вигоди-витрати, період окупності інвестицій, дисконтований період окупності інвестицій, облікова норма прибутковості, модифікована внутрішня норма рентабельності.

План

1. Формальні критерії оцінки проектів.
2. Неформальні критерії оцінки проектів.
3. Оцінка ефективності проектів з різним терміном реалізації.

Питання для самоконтролю

1. Як визначається ефективності проекту?
2. Назвіть основні принципи оцінки ефективності проекту.
3. Зміст критерію і методика розрахунку чистої приведеної вартості, внутрішньої норми рентабельності, періоду окупності, коефіцієнту рентабельності інвестицій, облікової норми прибутковості.
4. Підходи до вибору альтернативних проектів
5. Назвіть і охарактеризуйте основні методи вибору проектів з різним життєвим циклом
6. Охарактеризуйте неформальні критерії вибору проектів.

Основні поняття теми

Критерії ефективності – показник, на основі якого оцінюють доцільність ухвалення проекту або ухвалюють рішення про вибір з декількох проектів.

Чиста теперішня вартість – дисконтована цінність проекту (поточну вартість доходів або вигід від зроблених інвестицій).

Внутрішня норма прибутковості – ставка прибутковості, при якій чиста приведена вартість дорівнює нулю.

Дисконтований період окупності інвестицій – кількість років, через які сума продисконтованих грошових потоків проекту перевищить початкові інвестиції.

Період окупності інвестицій – кількість років, через які сума грошових потоків за проектом перевищить початкові інвестиції, тобто кумулятивний грошовий потік буде дорівнювати нулю або стане більшим за нуль.

Коефіцієнт рентабельності інвестицій – показник, який показує міру збільшення вартості проекту у розрахунку на 1 вартісну одиницю інвестицій.

Облікова норма прибутковості – критерій, що показує у скільки разів середньорічний чистий прибуток перевищує середні інвестиції.

Тема 8 Динамічний аналіз беззбитковості проекту

CVP-аналіз, змінні витрати, постійні витрати, повні витрати, маржинальний дохід, середні змінні витрати, середні постійні витрати, точка беззбитковості, критичний обсяг, поріг рентабельності, цільовий обсяг, запас фінансової міцності, операційний леверідж, ступінь дії операційного леверіджу.

План

1. Структура витрат за проектом.
2. Поняття і визначення беззбитковості проекту.

Питання для самоконтролю

1. Визначте зміст постійних та змінних витрати
2. Охарактеризуйте поняття маржинального доходу.
3. Назвіть основні складові та принципи система управління витратами проекту.
4. Охарактеризуйте CVP-аналіз як метод планування прибутковості проекту.
5. Як розраховуються критичний обсяг, поріг рентабельності і цільовий обсяг.
6. Визначте поняття операційного леверіджа і методика розрахунку ступеня дії операційного леверіджу.

Основні поняття теми

CVP-аналіз – аналіз сбалансованого співвідношення між витратами, обсягом виробництва та прибутком.

Граничні або приростні витрати – витрати, які пов'язані із збільшенням випуску продукції на одиницю.

Маржинальний дохід – дохід за відрахуванням змінних витрат.

Точка беззбитковості – обсяг продажу продукції проекту, при якому немає ні прибутку, ні збитків.

Операційний леверідж – частка постійних витрат в повних витратах.

Сила дії операційного важеля – визначає, на скільки відсотків збільшиться прибуток залежно від зміни виручки від реалізації.

Тема 9 Оцінювання та прийняття проектних рішень за умов невизначеності та ризику

Ризик, невизначеність, ситуація ризику, чинники ризику, управління ризиком, ідентифікація ризиків, класифікація ризиків, метод експертних оцінок, дерево рішень, аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційне моделювання

методом Монте-Карло, коефіцієнт варіації, дисперсія, середньоквадратичне відхилення, ухилення від ризику, прийняття ризику.

План

1. Поняття ризику і невизначеності.
2. Методи аналізу ризиків інвестиційних проектів.
3. Методи зниження ризиків інвестиційних проектів.

Питання для самоконтролю

1. Як визначають ризики проекту?
2. Охарактеризуйте поняття невизначеності.
3. Як класифікують ризики інвестиційного проекту?
4. Охарактеризуйте кількісні і якісні методи аналізу ризику.
5. Охарактеризуйте метод дерева рішень, метод експертних оцінок, аналізу сценаріїв.
6. Охарактеризуйте методику аналізу чутливості проекту.
7. Назвіть основні етапи імітаційне моделювання.
8. Охарактеризуйте основні методи урахування ризику в проектних розрахунках.

Основні поняття теми

Ризик – вірогідність певного рівня втрати частини доходу або збільшення витрат унаслідок реалізації проекту.

Невизначеність – наявність факторів, при яких результати дій не є детермінованими, а ступінь можливого їх впливу на результати не відома.

Управління ризиками – процес раціонального розподілу витрат на зниження або нівеляцію різних ризиків за умов обмежених ресурсів.

Якісний аналіз ризиків – аналіз, який спрямовано на виявлення джерел, причин, факторів ризиків.

Кількісний аналіз ризиків – аналіз, який спрямовано на кількісне визначення окремих ризиків і ризику проекту в цілому.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 3.

ФУНКЦІОНАЛЬНІ АСПЕКТИ ПРОЕКТНОГО АНАЛІЗУ

Тема 10 Маркетинговий аналіз

Маркетинговий аналіз, мета маркетингового аналізу, завдання маркетингового аналізу, маркетингове дослідження, ємність ринку, привабливість ринку, ринкова влада споживачів, ринкова влада постачальників, рухаючи сили конкуренції, ключові чинники успіху, сегментація споживачів, позиціонування продукту проекту, маркетинговий план, стратегія преміального ціноутворення, стратегія нормального ціноутворення, стратегія проникаючого ціноутворення, витратний метод ціноутворення, метож ціноутворення на основі беззбитковості, метод ціноутворення на основі вивчення попиту та пропозиції, метод середньоринкових цін, тактика ціноутворення, кумулятивна знижка з ціни, некумулятивна знижка з ціни, сезонна знижка, знижка за прискорення оплати, методи та канали розподілу, організація системи збуту, методи стимулювання продажів.

План

1. Мета та завдання маркетингового аналізу інвестиційного проекту.
2. Напрями маркетингового дослідження за проектом.
3. Зміст маркетингового плану проекту.

Питання для самоконтролю

1. Визначте мету і завдання маркетингового аналізу.
2. Назвіть етапи розробки концепції маркетингу.
3. Охарактеризуйте зміст плану маркетингу.
4. Надайте визначення сегментації ринку.
5. Назвіть принципи вибору стратегії й методи ціноутворення.

Основні поняття теми

Мета маркетингового аналізу – оцінка можливості та доцільності реалізації проекту за умов ринку, на який спрямовано продукт проекту.

Концепція маркетингу – концепція, яка ґрунтується на визначенні потреб в продукції і рівня її якості.

Концепція виробництва – концепція, основна увага у якій приділяється питанням удосконалення виробництва виробу, технології його виготовлення, зниженню витрат виробництва. У цьому випадку виробник має можливість послідовно здійснювати стратегію зниження цін і вирішувати проблеми збуту продукції.

Концепція збуту – концепція, основну увагу у якій приділяють збуту продукції. Здійснення цієї концепції передбачає наявність достатньої кількості потенційних споживачів.

Концепція товару – концепція, основна увага у якій приділяється виробництву товарів високої якості, що пропонуються споживачеві за прийнятною ціною. У такому випадку потрібні незначні маркетингові зусилля для виходу на передбачуваний обсяг виробництва і реалізації продукції.

Маркетинговий план проекту – розділ бізнес-плану інвестиційного проекту, у якому надається опис системи маркетингових заходів та визначається потенційний обсяг продажу та витрат на маркетинг.

Тема 11 Технічний аналіз

Мета технічного аналізу, завдання технічного аналізу, виробничий план, масштаб виробництва проекту, система управління якістю, система управління запасами, календарний план.

План

1. Мета та завдання технічного аналізу.
2. Зміст виробничого плану проекту.

Питання для самоконтролю

1. Охарактеризуйте мету і завдання технічного аналізу.
2. Назвіть перелік питань технічного аналізу на основі на списку, що рекомендований Міжнародною фінансовою корпорацією (МФК).
3. Визначте ключові фактори вибору серед альтернативних технологій при проведенні технічного аналізу.
4. Охарактеризуйте зміст виробничого плану.

Основні поняття теми

Мета технічного аналізу – оцінка можливості та доцільності реалізації проекту за умов наявності або відсутності певних технологій, техніки, сировини та інфраструктури, визначення конкретних умов реалізації проекту та витрат на їх забезпечення.

Виробничий план проекту – це послідовний та системний опис та аналіз всіх аспектів організації виробництва за проектом.

Тема 12 Інституціональний аналіз

Мета інституційного аналізу, завдання інституційного аналізу, макросередовище, мікросередовище, можливості, погрози, сильні сторони, слабкі сторони, PEST-аналіз, SWOT-аналіз, організаційний план, організаційна структура, матриця відповідальності.

План

1. Мета та завдання інституційного аналізу.
2. Оцінка впливу факторів зовнішнього та внутрішнього середовища на проект.

Питання для самоконтролю

1. Визначте мету й задачі інституційного аналізу.
2. Вкажіть найважливіші фактори зовнішнього середовища, що впливають на проект.
3. Мета і завдання PEST-аналізу?
4. Визначте особливості проведення SWOT-аналізу?
5. Охарактеризуйте зміст організаційного плану проекту.

Основні поняття теми

Мета інституціонального аналізу – оцінка впливу чинників зовнішнього та внутрішнього середовища на проект.

PEST-аналіз – інструмент аналізу змін макросередовища за чотирма вузловими напрямками: економічному, політико-правовому, соціо-культурному, технологічному.

Аналіз внутрішнього середовища підприємства – процес комплексного аналізу внутрішніх ресурсів і можливостей, який спрямовано на оцінку поточного стану бізнесу, його сильних і слабких сторін, виявлення стратегічних проблем.

SWOT-аналіз – аналіз, який дозволяє інтегрувати виявлені сильні та слабкі сторони, можливості та погрози та сформувати стратегічні напрями розвитку.

Тема 13 Екологічний аналіз

Навколишнє середовище, мета екологічного аналізу, завдання екологічного аналізу, державні екологічні стандарти, екологічні нормативи, екологічна експертиза, екологічний аудит.

План

1. Мета та завдання екологічного аналізу.

2. Типи впливу проекту на навколишнє середовище і методичні засади проведення екологічного аналізу.

Питання для самоконтролю

1. Охарактеризуйте мету і завдання екологічного аналізу.
2. Назвіть типи проектів з погляду впливу на зовнішнє середовище.
3. Охарактеризуйте зміст робіт екологічного аналізу.

Основні поняття теми

Мета екологічного аналізу – якісна та кількісна оцінка впливу проекту на довкілля та розробка системи заходів зниження шкоди.

Навколишнє середовище – це сукупність природних чинників і об'єктів, що мають природне походження або розвиток.

Проекти «категорія А» – це проекти, які надають значної шкоди зовнішньому середовищу. До цієї категорії відносяться проекти створення промислових підприємств всіх галузей, будівництво аеропортів, залізничних вузлів і вокзалів, створення тваринницьких комплексів продуктивністю понад 5 000 голів і птахофабрик, будівництво каналізаційних систем, очисних споруд, водозаборів, систем водопостачання.

Проекти «категорія В» – відносяться проекти, вплив на зовнішнє середовище яких дещо менший, ніж у проектів категорії А. Наприклад, до проектів категорії В відносяться проекти у галузі сільського господарства або туризму.

Проекти «категорія С» – проекти, які не надають на навколишнє середовище негативного впливу. Наприклад, проекти у галузі освіти або охорони здоров'я.

Проекти «категорія D» – проекти, які надають позитивного впливу на навколишнє середовище.

Тема 14 Соціальний аналіз

Мета соціального аналізу, завдання соціального аналізу, населення проекту, навколишнє соціальне середовище, середовище життєдіяльності людини, державна санітарно-епідеміологічна експертиза.

План

1. Мета та завдання соціального аналізу.
2. Соціальне середовище проекту та його оцінка.

Питання для самоконтролю

1. Охарактеризуйте мету і завдання соціального аналізу
2. Надайте визначення поняття «населення проекту».
3. Охарактеризуйте зміст робіт соціального аналізу.
4. Визначте етапи розробки і застосування стратегії соціологічного аналізу при аналізі соціального середовища.

Основні поняття теми

Мета соціального аналізу – оцінка відношення населення проекту до його результатів та розробка системи заходів, які дозволять сформувати позитивне відношення до проекту.

Населення проекту – люди, на здоров'я, соціальний статус та суцільне життя яких впливає реалізація проекту та його результати.

Навколишнє соціальне середовище – сукупність соціально-побутових умов життєдіяльності населення, соціально-економічних відносин між людьми, групами людей, а також між ними і створюваними ними матеріальними і духовними цінностями.

Тема 15. Фінансовий аналіз

Фінансовий аналіз, ресурси, власні кошти, позикові кошти, залучені кошти, регрес на позичальника, коефіцієнт поточної ліквідності.

План

1. Оцінка потреби проекту в фінансових ресурсах.
2. Аналіз фінансової діяльності підприємства, на якому здійснюється проект.

Питання для самоконтролю

1. Визначте сутність фінансового аналізу. Які основні принципи його проведення?
2. Надайте характеристику власним, залученим і позиковим коштам.
3. Охарактеризуйте основні показники, з допомогою яких оцінюють фінансовий стан підприємства, на якому реалізується проект.

Основні поняття теми

Мета фінансового аналізу – визначення рентабельності й ефективності проекту з погляду інвесторів і організації, що реалізує проект, а також оцінка поточного й прогнозованого фінансового стану підприємства.

Рентабельність власного капіталу – рентабельність, що показує, яка віддача на вкладений власний капітал (нормативне значення $\geq 0,2$).

Рентабельність активів – рентабельність, яка показує, на скільки ефективно викорис-товують активи підприємства (нормативне значення $\geq 0,14$).

Рентабельність інвестованого капіталу – показник, що характеризує ефективність використання не тільки власного капіталу, а й довгострокових кредитів і позик (нормативне значення $\geq 0,14$).

Коефіцієнт ккапіталізації – коефіцієнт, що показує, яку частку займає власний капітал у загальній сумі активів.

Коефіцієнт маневреності - частка власного капіталу підприємства, яка знаходиться в мобільній формі та дозволяє відносно вільно маневрувати капіталом (нормативне значення $0,5$).

Коефіцієнт автономії – коефіцієнт, що характеризує незалежність від зовнішніх джерел фінансування (нормативне значення $\geq 0,5$).

Коефіцієнт покриття заборгованості – здатність підприємства розрахуватися із заборгованістю у перспективі (нормативне значення ≥ 2).

Коефіцієнт абсолютної ліквідності – здатність підприємства розрахуватися із зобов'язаннями негайно (нормативне значення $\geq 0,3$).

Коефіцієнт загальної платоспроможності – здатність підприємства покрити всі зобов'язання за рахунок активів (нормативне значення ≥ 2).

Тема 16 Економічний аналіз

Мета економічного аналізу, завдання економічного аналізу, економічні вигоди, економічні витрати, економічний ефект, економічна експертиза.

План

1. Мета та завдання економічного аналізу.
2. Визначення економічної привабливості та ефективності проекту.

Питання для самоконтролю

1. Охарактеризуйте мету і завдання економічного аналізу
2. Визначте поняття економічної ефективності проекту.
3. Назвіть основні економічні вигоди інвестиційних проектів.
4. Назвіть основні економічні витрати інвестиційних проектів.

Основні поняття теми

Мета економічного аналізу – проведення кількісної та якісної оцінки впливу проекту на суспільство з урахуванням його альтернативної вартості.

Економічні витрати інвестиційного проекту – приріст явних та неявних витрат, тобто негативних впливів, внаслідок реалізації проекту для держави (галузі, регіону).

Економічна цінність проекту – цінність проекту, яка визначається на основі очікуваних витрат і вигод, які повинне одержати суспільство у разі його реалізації.

Економічна експертиза – формування переліку критеріїв, які визначають для держави доцільність реалізації проекту за певних умов, та порівнянні альтернативних проектів за знайденими інтегрованими оцінками привабливості.

ЗАВДАННЯ ДЛЯ ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.

ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ ПРОЕКТНОГО АНАЛІЗУ

Задача 1

Визначте ознаки проекту будівництва житлового масиву у великому місті. Для цього встановіть незалежні, взаємовиключаючі, умовні, заміщуючі, синергічні проекти, а також зовнішнє та внутрішнє середовище, склад учасників. Визначте базові роботи, що необхідно виконати на всіх фазах.

Задача 2

Інвестор вкладає суму в 200 000 грн в банк під 17 % річних на 5 роки. Визначіть суму, яку інвестор зможе отримати через вказаний проміжок часу.

Задача 3

Визначте, який варіант позики 20 тис.грн ви оберете?

- а) із щомісячною виплатою 920 грн упродовж року
- б) із щомісячною виплатою 360 грн упродовж трьох років.

Задача 4

Провести класифікацію таких проектів за різними критеріями:

- Створення фабрики по виробництву сирів в Україні спільно з підприємством з Європи.
- Розробка газового родовища та експортування газу.
- Будівництво терміналу Одеського морського порту.
- Перехід на дворівневу систему навчання у вищих навчальних закладах.
- Приватизація середніх і малих підприємств України

Задача 6

Інвестор розглядає проект вкладення 200 000 грн на 7 років. Прибутковість вкладення в проект складає 21 %. Розрахувати майбутню вартість.

Задача 7

Інвестор вкладає гроші в короткостроковий проект, участь в якому принесе йому 12 % річних через 200 днів. Сума інвестицій складає 1 млн.грн. Оцініть майбутню вартість інвестицій.

Задача 8

Припустимо сьогодні ви вирішили покласти на рахунок в банк 50 000 грн під 17 % річних. Скільки грошей ви отримаєте через три роки? Скільки грошей ви отримаєте, якщо складний процент (7 %) нараховується щоквартально?

Задача 9

Торговельне підприємство планує придбати через три роки базу. Для купівлі буде потрібно 800 000 грн. Оцініть, скільки підприємству необхідно покласти в банк на депозит під 15 % річних, щоб в майбутньому здійснити покупку.

Задача 10

Батьки відкрили на 18-тиріччя дитини рахунок на її ім'я, з якого вона отримає 1000 уо, коли їй виповниться 21 років. Якщо ставка дисконту становить 12%, скільки грошей має бути на рахунку сьогодні?

Задача 11

Необхідно оцінити прибутковість інвестування 40 000 грн за умови, що через два роки інвестор зможе отримати 75 000 грн.

Задача 12

Інвестор планує вкласти в проект 500 000 грн. Прибутковість цієї інвестиції 24 %. Темп інфляції в економіці прогнозується на рівні в середньому 13 %. Проект розраховано на п'ять років. Оцініть майбутню вартість інвестицій, реальну майбутню вартість і суму доходу інвестора, яку буде знецінено під впливом інфляції.

Задача 13

Розглядається проект формування пенсійного фонду. Яку суму необхідно інвестувати для того, щоб виплачувати на початку кожного року пенсію в сумі 50 000 грн впродовж 20 років. Пенсійний фонд може бути розміщено під 17 % річних.

Задача 14

Якою має бути максимальна вартість модернізації устаткування, що дозволить підприємству щорічно економити на витратах 350 000 грн. впродовж 8 років. Ціна капіталу підприємства 16 %.

Задача 15

Припустимо, ви хочете придбати житло. Його повна вартість включає всі додаткові витрати і становить 40850 уо. Продаючи старе житло й додаючи готівку, ви можете заплатити 20850 уо.

У вас є можливість вибрати, де позичити решту суми:

а) перший банк може надати вам кредит на 36 місяців під заставу майна зі щомісячною виплатою 17 %;

б) другий банк може надати вам позику на 24 місяці з виплатою 12% щомісяця;

в) третій банк може надати вам позику на термін 48 місяців з виплатою 24 % щомісяця.

Який банк доцільно обрати?

Задача 16

Розглядається проект придбання устаткування для виробництва булочек. Ціна устаткування – 55 000 грн, термін його експлуатації 3 роки. Ціна однієї булочки – 3,5 грн. Витрати на виробництво і реалізацію однієї булочки – 1,5 грн. Продукція реалізовуватиметься в обсязі 150 од. в день в перший рік, 200 од. – в другій і 350 од. – в третій. Розрахуйте операційний грошовий потік кожного року, якщо амортизація нараховується рівномірно, а прибуток оподатковується за ставкою у 17 %.

Задача 17

Підприємство планує придбання нового устаткування за 500 000 грн. Термін експлуатації устаткування 6 років. Після закінчення терміну експлуатації його можна буде продати за 200 000 грн. Прибуток підприємства оподатковується за ставкою 17 %. Визначить приріст чистих капітальних витрат за кожен рік.

Задача 18

До початку проекту вартість запасів на підприємстві складала в середньому 400 000 грн. Для реалізації проекту буде потрібно збільшення вартості запасів на 70 000 грн. Термін реалізації проекту 3 року. Визначте приріст чистого робочого капіталу за кожен рік.

Задача 19

Сітьове торгівельне підприємство оцінює покупку нової інформаційної системи. Базова ціна системи — 550 000 грн, її модифікація до конкретних умов експлуатації обійдеться ще в 80 000 грн. Інформаційна система відноситься до майна з 3-річним терміном служби, передбачається її продаж після закінчення трьох роки за 100 000 грн. Її експлуатація вимагає збільшення оборотного капіталу на 18 000 грн. Інформаційна система не принесе додаткових прибутків, проте очікується, що вона економитиме підприємству 120 000 грн. в рік на операційних витратах до оподаткування (головним чином

на трудовитратах). Податкова ставка фірми дорівнює 17%. Ставка дисконту – 21 %.

Завдання:

1. Розрахуйте інвестиційні витрати проекту придбання інформаційної системи.
2. Розрахуйте операційні грошові потоки у першому - третьому роках.
3. Розрахуйте неопераційні грошові потоки у третій рік.
4. Розрахуйте грошовий потік за проектом.

Задача 20

Підприємство планує придбати нове устаткування вартістю 45 000 грн. Вартість налагодження – 5 000 грн. Очікуване збільшення оборотного капіталу – 3 500 грн. Здійснюючи інвестицію, підприємство зменшує операційні витрати на 7 000 грн в рік і очікує економію у 800 грн у рік на ремонтних роботах. Нове устаткування зажадає щорічної технічної підтримки в 950 грн. Устаткування амортизується протягом 7 років, прямим методом, з очікуваною залишковою вартістю 4 000 грн. Ставка податку на прибуток – 17 %. Ставка дисконту – 21%.

Завдання: розрахуйте грошовий потік за проектом.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2. ІНСТРУМЕНТАРІЙ ПРОЕКТНОГО АНАЛІЗУ

Задача 1

За проектом передбачаються інвестиції у сумі 560 000 грн. Грошовий потік першого року складе 180 000 грн, другого – 130 000 грн., третього – 200 000 грн і четвертого - 60 000 грн. Ставка дисконтування за проектом – 19 %. Оцініть ефективність проекту за допомогою критерію чистої приведеної вартості.

Задача 2

Розглядається проект автоматизації виробничого процесу. Сукупна вартість володіння складає 1 000 000 грн. Завдяки автоматизації грошові потоки підприємства зростуть на 200 000 грн в перший рік, на 250 000 грн в другий рік і на 300 000 грн в подальші роки. Проект розраховано на п'ять років. Ставка дисконтування за проектом складає 19 %. Оцініть доцільність проведення автоматизації за допомогою коефіцієнта рентабельності інвестицій.

Задача 3

Інвестор має можливість використати 4 млн. грн двома альтернативними способами:

- а) покласти гроші в банк на 5 роки під 18 % річних;
- б) вкласти суму в інвестиційний проект, доходи від якого надходитимуть щорічно впродовж трьох років: першого 800 тис.грн., другого – 1200 тис.грн, третього – 1200 тис.грн. Реальна дисконтна ставка становить 37 %, очікувані темпи інфляції першого року 32 %, другого - 50%, третього – 60%. Всі платежі

проводяться на початок року. Дохід враховано на кінець року. Порівняйте запропоновані варіанти інвестування і виберіть найкращий.

Задача 4

Розрахуйте період окупності проекту, за яким передбачаються первинні інвестиції в сумі 620 000 грн, грошовий потік в першому році – 200 000 грн, в другому – 220 000 грн, в третьому – 240 000 грн.

Задача 5

Зробіть вибір з двох альтернативних проектів. Перший проект А розраховано на три роки. Первинні інвестиції за проектом складуть 700 000 грн, грошові потоки першого року – 180 000 грн, другого – 220 000 грн, третього – 510 000 грн. Другий проект В розраховано на п'ять років. Первинні інвестиції за проектом складають 550 000 грн, грошові потоки першого року – 240 000 грн, другого – 210 000 грн, третього – 220 000 грн, четвертого – 380 тис.грн. Ставка дисконтування обох проектів складає 18 %.

Задача 6

Ціна реалізації одиниці продукції складає 18 грн., сировина обходитиметься в 7 грн на одиницю, оренда складе 45000 грн в рік.

Завдання:

1. Скільки одиниць продукції потрібно продати, щоб досягти точки беззбитковості?

2. Якщо вартість оренди зросте на 14 % і підприємство захоче мати річний прибуток 15000 грн., наскільки зміниться критичний обсяг?

3. Припустимо, що максимально можливий випуск 350 виробів в рік.

Яка має бути ціна реалізації, щоб досягти річного прибутку у 16000 (оренда вже зросла)?

Задача 7

Припустимо, що вартість навчання в коледжі через 11 років, коли ваша дитина вступить до навчального закладу, становитиме 27000 уо. Зараз у вас є 10000 уо, які ви можете інвестувати. Яку ставку доходу на інвестиції ви вимагатимете на наступні 12 років для покриття витрат на навчання?

Задача 8

Проект, що розглядається, коштує 700 тис.грн, його життєвий цикл 7 років, він не має ліквідної вартості. За проектом застосовується лінійна амортизація до нульової залишкової вартості. Необхідна ставка прибутковості становить 17 %, податок на прибуток - 17%. Прогнозований обсяг продажу продукції 500 одиниць на рік. Ціна одиниці продукції дорівнює 3000 грн, змінні витрати на одиницю продукції - 2100 грн, постійні витрати 250 тис.грн на рік. Визначте готівкову точку беззбитковості за проектом. При розрахунку не враховуйте податки.

Задача 9

Проект, що розглядається, коштує 750 тис.грн, його життєвий цикл 8 років, він не має ліквідної вартості. За проектом застосовується лінійна амортизація до нульової залишкової вартості. Необхідна ставка прибутковості становить 17 %, податок на прибуток – 17 %. Прогнозований обсяг продажу

продукції 550 одиниць на рік. Ціна одиниці продукції дорівнює 3000 грн, змінні витрати на одиницю продукції - 1900 грн, постійні витрати 300 тис.грн на рік. Визначте бухгалтерську точку беззбитковості за проектом. При розрахунку не враховуйте податки.

Задача 10

Підприємство планує виробництво двох видів продукції. Розглядаються два варіанти.

Перший варіант. Продукція А буде реалізовуватися в обсязі 140 000 грн, продукція Б – 350 000 грн. Змінні витрати виробництва і реалізації продукції А складуть 75 000 грн, продукції Б – 160 грн. Постійні витрати плануються на рівні 143 000 грн.

Другий варіант. Продукція А буде реалізовуватися в обсязі 300 000 грн, продукція Б – 150 000 грн.

Завдання:

Проаналізуйте структуру виробництва і надайте рекомендації відносно найбільш ефективної, прийнявши як критерій мінімум точки беззбитковості (зміну вартості грошей в часі і податок на прибуток не враховуйте).

Задача 11

Розглядаються два варіанти проекту виробництва продукції. Обсяг продажів складе 3 800 тис. грн. При реалізації першого варіанту змінні витрати складуть 2 100 тис. грн., постійні витрати – 960 тис.грн. Згідно другому варіанту змінні витрати – 1 500 тис.грн, постійні витрати – 1100 тис.грн.

Завдання: зробіть висновки про переваги кожного з варіантів на підставі розрахунків прибутку, точки беззбитковості і ступеня дії операційного леверіджу.

Задача 12

Підприємство планує відкриття взуттєвого супермаркету. Ціна пари босоніжок планується на рівні 560 грн., собівартість пари туфель – 395 грн, комісійні по продажах складатимуть 25 грн з кожної проданої пари, оренда - 550 000 грн на рік, заробітна плата - 2 000 000 грн на рік, витрати на рекламу 780 000 грн на рік, інші постійні витрати 200 000 грн на рік.

Завдання.

1. Розрахуйте точку беззбитковості у вартісному і натуральному виразі за рік.

2. Розрахуйте значення чистого прибутку, за умови, що магазин продасть 35 000 пар туфель.

3. Розрахуйте точку беззбитковості у вартісному і натуральному виразі за умови, що на додаток до продавців, менеджер магазину отримуватиме 5 грн комісійних за кожну продану пару.

4. Розрахуйте, яким було б значення точки беззбитковості у вартісному і натуральному виразі, якби комісійні винагороди по продажах були замінені підвищенням фіксованої заробітної плати на 800 000 грн. (без урахування змін).

Задача 13

Розглядається проект модернізації інформаційної системи торгового підприємства. Успішна модернізація дозволить збільшити грошові потоки підприємства на 300 тис.грн. Проте, існує можливість неправильного налаштування інформаційної системи, що може призвести до зниження грошових потоків підприємства на 80 000 грн. За оцінками експертів, існує 60 % вірогідність того, що нову інформаційну систему не зможуть пристосувати під потреби даного підприємства. Проведення експерименту, який дозволить оцінити можливість використання інформаційної системи підприємством, обійдеться в 45 000 грн. Проте, існує лише 50 % вірогідність того, що експеримент дасть можливість оцінити готовність підприємства до схвалення інформаційної системи. Проведений експеримент дозволить модифікувати інформаційну систему до потреб підприємства, що дасть 90 % гарантію її успішної роботи. Якщо ж модифікацію не проводити, вірогідність успішної роботи інформаційної системи складатиме 25 %.

Розрахуйте очікувану вартісну оцінку якнайкращого рішення. Оцініть доцільність установки інформаційної системи і проведення експерименту.

Задача 14

Розглядається проект виробництва тортів. Для реалізації проекту планується придбання устаткування вартістю 25 000 грн, термін експлуатації якого 5 року. Ціна одного торта планується на рівні 75 грн. Витрати сировини на виробництво одного торта складатимуть 30 грн. Для виробництва і реалізації тортів потрібно буде найняти персонал з щомісячною заробітною платою 5800 грн і орендувати приміщення, плата за використання якого складатиме 1400 грн на місяць. Торти планується реалізувати в обсязі 25 од. на день. Проект розраховано на три роки. Ставка податку на прибуток складатиме 17 %, а ставка дисконтування – 21 %. Оцініть чутливість проекту.

Задача 15

Групою експертів було представлено результати аналізу чистої приведеної вартості проекту, результати якого представлено у таблиці 1.

Таблиця 1 – Результати експертного оцінювання NPV

Прогнозоване значення NPV, тис.грн	Експерти								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	270	270	300	400	250	350	350	275	300

Оцініть ризикованість проекту за допомогою економіко-статистичного методу аналізу ризиків.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 3.

ФУНКЦІОНАЛЬНІ АСПЕКТИ ПРОЕКТНОГО АНАЛІЗУ

Задача 1

Ви готуєте інвестиційний проект по створенню фабрики корпусних меблів в Україні спільно з партнером із Західної Європи. Яким має бути вклад західного партнера і що можна одержати від українських підприємств? Відповідь аргументуйте:

- а) сировину (дерево, лак, фурнітуру);
- б) обладнання;
- в) конструкції;
- г) торгову марку.

Задача 2

Визначте перспективи реалізації деревини на ринку Харківського регіону, якщо планується реалізація проекту постачання сировини для меблевого і паперового виробництва із Тернопільської області.

Задача 3

Визначте етапи маркетингового аналізу при реалізації проекту виробництва обладнання для сільхозтехніки на одному із великих підприємств Харкова.

Задача 4

Наведіть приклад використання методу альтернативної вартості в екологічному аналізі.

Задача 5

Без впровадження інвестиційного проекту прогнозуються поточні активи в сумі 2850 тис. грн., поточні пасиви 1520 тис.грн; після впровадження проекту величина поточних активів складе 3500 тис.грн, поточних пасивів 1450 тис. грн.

Визначити величину коефіцієнта поточної ліквідності з проектом (K_{nl}^n) і без проекту (K_{nl}^o).

Задача 6

Проект виробництва продукції вимагає початкових інвестицій у розмірі 850 тис. грн. Прогнозований грошовий потік за проектом з 1 по 7 рік реалізації проекту складає 180 тис.грн в рік. Необхідна прибутковість аналогічних проектів з 100 % власним капіталом складає 14 % річних. Ставка податку на прибуток 17 %.

Оцініть проект при 100 % власному фінансуванні і при нагоді отримання позики в 620 млн. грн. під 7 % річних з умовою погашення «тіла кредиту» на виплат протягом 7-ми років рівними долями. Запозичення створює непрямі витрати фінансових ускладнень, які з урахуванням галузевої специфіки можуть бути оцінені в 2 % від річного виторгу.

Задача 7

Процес організації вимагає виконання ряду послідовних етапів, наведених нижче. Розмістіть їх виконання реалізації по черговості:

- а) групування видів діяльності з огляду на максимально ефективне використання наявних матеріальних і людських ресурсів;
- б) розробка планів і напрямів роботи;
- в) взаємоузгоджень груп через посадові зв'язки та система інформаційного забезпечення;
- г) встановлення цілей підприємства;
- д) виявлення і класифікація видів діяльності, необхідних для здійснення планів і напрямів роботи;
- е) надання керівникові кожної групи повноважень, необхідних для її продуктивної роботи.

Задача 8

Загальний обсяг фінансування складає 70 000 грн. З них 20 000 — банківський кредит і 50000 — звичайні акції. Банківський кредит має бути погашений протягом 3 років рівними долями у розмірі 16326,5 грн. Звичайні акції компанії реалізуються за 600 грн, темп зростання дивіденду складає 12 % в рік, сума дивіденду 70 грн. Ставка податку — 17 %.

Завдання: визначіть середньозважені витрати на капітал.

Задача 9

Для дворічного проекту з інвестиційними витратами в 700 тис. грн (фінансування 50 % власний капітал і 50% позиковий), оцініть проект різними методами і поясніть відмінності в отриманих оцінках. Прогнозовані щорічні потоки за проектом наступні: виручка 850 тис.грн, фактичні витрати 400 тис. грн., амортизація 250 тис.грн, ставка податку на прибуток 17 %, необхідна прибутковість по власному капіталу компанії 18 %, позиковий капітал обходиться в 12 % річних.

Задача 10

Без впровадження інвестиційного проекту прогнозуються поточні активи в сумі 4720 тис.грн, поточні пасиви 2350 тис.грн; після впровадження проекту величина поточних активів складе 3400 тис. грн, поточних пасивів 2420 тис.грн.

Визначити величину коефіцієнта поточної ліквідності з проектом ($K_{пл}^n$) і без проекту ($K_{пл}^o$).

Список джерел

1. Проектний аналіз [Текст]: підручник/ С. С. Аптекар, Ю. Л. Верич – Донецьк : ДонНУЕТ, 2008. – 308 с.
2. Бардиш Г. О. Проектний аналіз [Текст]: підручник. / Г. О. Бардиш. – К.: Знання, 2006. – 415 с.
3. Єрмошенко М. М. Аналіз і оцінка інвестиційних проектів: навч. посіб./ М. М. Єрмошенко, І. О. Плужников. – 2-е вид. – К.: НАУ, 2006. – 156 с.
4. Ковшун, Н. Е. Аналіз та планування проектів [Текст]: навч. посібник / Н. Е. Ковшун. – К. : Центр учбової літератури, 2008. – 344 с.
5. Швець, Л. П. Проектний аналіз [Текст]: навч. посіб. / Л. П. Швець, О. В. Пилипак, Н. І. Доберчак. – Львів : Новий світ-2000, 2011. – 643 с.
6. Телишевська, Л. І. Проектний аналіз у схемах: навч. пос. / Л. І. Телишевська. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2005. – 256 с.
7. Митяй, О.В. Проектний аналіз [Текст]: навч. посіб. / Митяй О. В. – К., 2011. – 311 с.
8. Рижигов В. С. и др. Проектний аналіз. / В. С. Рижигов. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 384 с.
9. Никонова И. А. Проектный анализ и проектное финансирование / И. А. Никонова. – М.: Альпина Паблишер, 2012. – 154 с.
10. Аналіз інвестиційних проектів [Текст]: практикум/ А. В. Череп, В. З. Бугай, Є. Л. Білий, А. В. Бугай. – Запоріжжя : ЗНУ, 2010. – 198 с.
11. Верба В. А. и др. Проектний аналіз: підручник./ В. А. Верба. – К.: КНЕУ, 2000. – 322 с.
12. Гордієнко, П. Л. Стратегічний аналіз [Текст]: навч. посіб. / П. Л. Гордієнко, Л. Г. Дідковська, Н. В. Яшкіна. – 2-ге вид., перероб. і доп. – К.: Алерта, 2008. – 478 с.
13. Пересада, А. А. Проектне фінансування: підручник / А. А. Пересада, Т. В. Майорова, О. О. Ляхова. – К.: КНЕУ, 2005. – 736 с.
14. Селіверстова Л.С. Фінансовий аналіз: навч. посіб./ Л. С. Селіверстова, О. В. Скрипник. – К.: ЦУЛ, 2012. – 274 с.

Навчальне видання

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

для самостійної роботи студентів
і проведення практичних занять
з дисципліни

ПРОЕКТНИЙ АНАЛІЗ

*(для студентів освітньо-кваліфікаційного рівня «бакалавр»
напрямку підготовки 6.030504 – Економіка підприємства
і слухачів другої вищої освіти спеціальності
7.03050401 – Економіка підприємства (за видами економічної діяльності))*

Укладач **ПУШКАР** Тетяна Андріївна

Відповідальний за випуск *А. Є. Ачкасов*

За авторською редакцією

Комп'ютерне верстання *І. В. Волосожарова*

План 2015, поз. 469 М

Підп. до друку 15.06.2015 р.
Друк на ризографі
Зам. №

Формат 60x84/16
Ум. друк. арк. 1,5
Тираж 50 пр.

Виконавець і виготовлювач:
Харківський національний університет
міського господарства імені О. М. Бекетова,
вул. Революції, 12, Харків, 61002
Електронна адреса: rectorat@kname.edu.ua
Свідоцтво суб'єкта видавничої справи:
ДК 4705 від 28.03.2014 р.